

Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **LOGO**

Sektör: **Bilişim ve Yazılım**

Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının veri tabanı

Faaliyet: **uygulama yazılımlarının veri tabanı**

Alanı: **verimlilik artıran yazılımların, multimedya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi geliştirilmesi,**

Son Fiyat: **49,12**

Öd. Sermaye: **100,00**

Piy. Değeri: **4.912**

Firma Değeri: **4.825**

Halka Açıklık Oranı: **66,3%**

HAPD: **3.254,3**

Yıllık Ort. Hacim: **43,2**

Hisse Perf. Ay 6 Ay Yıl

TL 2,1% 21,4% 18,0%

USD 0,6% -3,6% -15,9%

Relatif -19,2% -29,6% -37,7%

Logo Yazılım 2Ç22 döneminde piyasa beklentisinin %15 üzerinde 147 mn TL'lik kar elde etti. Kar artışındaki ana etmenler ; güçlü operasyonel performans ki özellikle Romanya operasyonları, menkul kıymet satış ve kur farkı geliri oldu.

Yılın ilk yarısında konsolide net satış gelirleri geçen yıla göre %101 artarak 637 milyon TL olarak gerçekleşti.

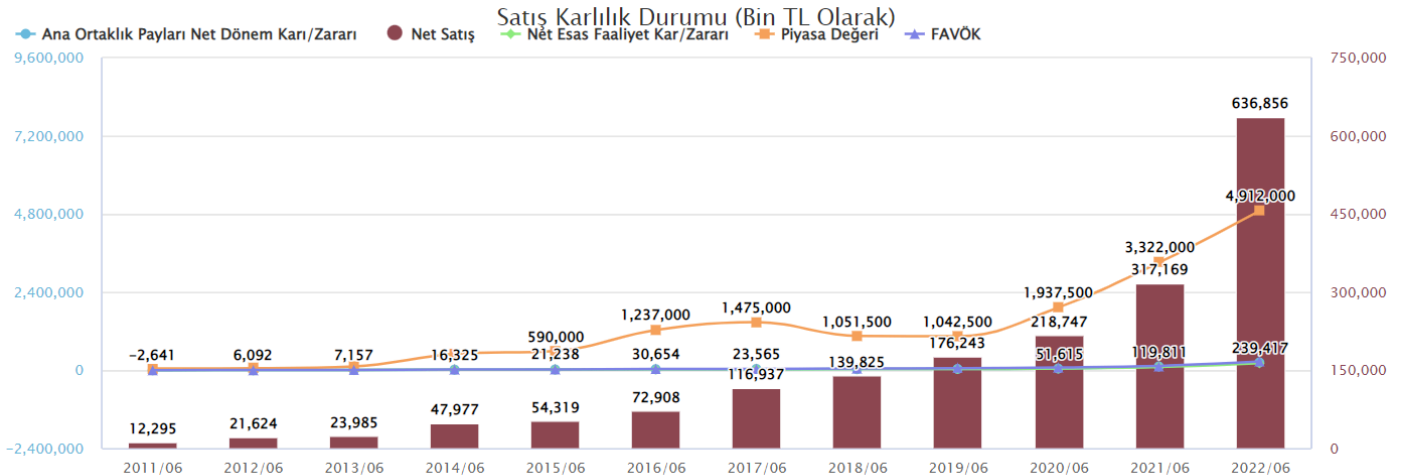
Türkiye'de bu dönemde gerçekleştirilen satışlar yıllık %102 artış ile 427 milyon TL'ye, Romanya'daki iştiraki Total Soft satışları ise %99 artış ile 210 milyon TL'ye ulaşmıştı.

Konsolide gelirler içinde Türkiye'nin payı %69 olurken Romanya'nın payı ise %31 seviyesindedir.

FAVÖK yıllık %97'lik artışla 2Ç22'de 158 mn TL olarak gerçekleşirken, Türkiye FAVÖK %86 artışla 125 mn TL ve TotalSoft'un FAVÖK'ü ciro büyümesi ve faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki geri çekilmeyle birlikte %156 artışla 33 mn TL olmuştur.

Logo 2022 tahminlerini güçlü operasyonel faaliyetler sonrasında revize etmiştir.

2022 yılında hasılat beklentisini 1,33 milyar TL'den 1,44 milyar TL'ye (%74 büyümeden %88'e) , Türkiye gelirlerinde %76'dan %90'a ve Total Soft büyümesine %80'den %84'e, FAVÖK beklentisini 456 mn TL'den 481 mn TL'ye (%59'dan %68'e) , Vergi öncesi kar beklentisini de 417 mn TL'den 471 mn TL'ye yükseltmiştir.

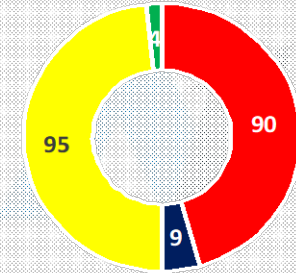


ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
DÖNEN VARLIKLAR	744.790	585.357	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	727.148	386.779
Hazır Değerler	236.521	338.255	Finansal Borçlar	54.325	32.032
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	327.254	225.775	UV Fin. Borçlarının KV Kısımları	34.747	19.969
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	69	141	Ticari Borçlar	69.449	40.548
Stoklar	5.576	3.302	Diğer Borçlar	196.347	45.175
Peşin Ödenmiş Giderler	17.161	7.853	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	265.311	174.197
Diğer Dönen Varlıklar	23.286	10.030	Finansal Borçlar	182.879	133.161
DURAN VARLIKLAR	1.232.432	629.114	Borç ve Gider Karşılıkları	58.766	29.975
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	11.443	6.555	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	22.247	18.261	ÖZ SERMAYE	896.772	615.961
Maddi Olmayan Duran Var.	910.116	540.667	Sermaye	100.000	100.000
Peşin Ödenmiş Giderler	4.223	2.203	Net Dönem Karı	239.417	119.811
Diğer Duran Varlıklar	799	392	Geçmiş Yıl Karları	473.136	332.942
TOPLAM AKTİFLER	1.977.222	1.214.471	TOPLAM PASİFLER	1.977.222	1.214.471

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06
SATIŞ GELİRLERİ	636.856	317.169
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	130.210	61.718
BRÜT KAR	506.646	255.451
FAALİYET GİDERLERİ (-)	289.978	157.636
Araştırma ve Geliştirme Gid.	122.910	72.416
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	87.722	45.014
Genel Yönetim Giderleri	79.346	40.207
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	216.668	97.815
Diğ. FAAL. GELİR	4.829	13.840
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	10.646	1.912
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	210.851	109.743
YATIRIM FAAL. GELİRLER	26.014	985
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0
FİNANSAL GELİRLER	115.291	29.739
FİNANSAL GİDERLER (-)	75.766	10.343
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	276.390	130.123
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	33.796	13.576
Dönem Vergi Gelir/Gideri	22.039	12.364
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	11.758	1.212
NET DÖNEM KARI/ZARARI	239.417	119.811

Mali Rasyolar	Cari	2021/06
Cari Oran	1,02	1,51
Likidite Rasyosu	0,98	1,48
Özsermaye/Aktif (%)	45,36	50,72
Fin. Gider / Net Satış (%)	9,67	3,98
Yatırımlar / Net Satış	88,58	88,38
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	90	118
Stok Devir Süresi (Gün)	9	6
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	95	109
Faaliyet Döngüsü (Gün)	4	15

FAALİYET DÖNGÜSÜ



Diğer Veriler [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	8.270,0	2.523,7
AMORTİSMAN GİD.	54,8	37,4
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-34,6	-42,2

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.

GÖKSEL TEKİNER Müdür

DUYGU YILMAZ Uzman Y.

Sağlıklı, bol kazançlı günler diler